

KBI INSTITUTIONAL WATER FUND - A CZK

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/01/2020

AKCIE ■

Klíčové informace

Net Asset Value (NAV) : **10.539 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/01/2020**
ISIN kód : **IE00BZ2YQN98**
Assets Under Management (AUM) :
547.51 (miliony CZK)
Měna fondu : **USD**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **MSCI World All Countries (ACWI) NR**

Cíl investičního fondu

Pro světové akciové trhy byl říjen obdobím konsolidace: zatímco v září dosáhly vynikajících výsledků, o měsíc později byl růst jen nepatrný. Relativní výkonnost fondu KBI Aqua byla nadprůměrná, a to především díky solidním výsledkům hospodaření firem, jež byly zveřejněny v druhé polovině měsíce. Titulní stránky novin opět plnily zprávy o brexitu a obchodních sporech mezi Spojenými státy a Čínou. Vzhledem k povzbudivým vyjádřením amerických i čínských zástupců však lze předpokládat, že by v průběhu nadcházejících týdnů mohla být uzavřena obchodní dohoda. Také Velká Británie a Evropská unie dospěly k předběžné dohodě o brexitu, což vyvolalo krátkodobý růst některých britských akcií, včetně regulovaného vodárenského sektoru. Komentáře reflektující nedávno zveřejněné výsledky hospodaření firem se shodly na tom, že koncové trhy v sektoru vodohospodářství se i přes globální makroekonomické problémy těší dobrému zdraví. Stavební trh i trh s vodárenskými službami pro územní celky totiž za uplynulé čtvrtletí dosáhly výrazného růstu.

V rámci fondu KBI Aqua si nejlépe vedlo odvětví distribučních služeb, jemuž vydatně napomohly britské vodárenské společnosti podléhající státní regulaci. Jejich pozitivní výsledky jsou spojeny s úspěšně pokračujícími jednáními o brexitu mezi Velkou Británií a Evropskou unií. Odvětví vodárenských infrastruktur rovněž předstihlo tržní průměr, a to mimo jiné díky velmi solidním výsledkům společnosti SPX Corporation a Uponor. Odvětví vodárenských technologií zůstalo během měsíce pozadu, avšak jeho výkonnost byla stále srovnatelná s tržním průměrem – slabší výkon aktiv s nízkou volatilitou, jakými jsou Danaher či Roper Technologies, byl vyvážen výbornými výsledky společnosti Kurita Water Industries a Alfa Laval.

Základní charakteristika

Složení fondu : **SICAV**
Datum založení fondu : **08/04/2008**
Datum spuštění třídy : **10/07/2018**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice : **1 akcie /**
Maximální vstupní poplatek : **5.25%**
Celkové náklady fondu (TER) :
2.51% (Odhadovaný 10/07/2018)
Výstupní poplatek (maximum) : **0.25%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Celková výkonnost

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	Od začátku roku	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od	31/12/2019	31/10/2019	31/07/2019	31/12/2019	31/01/2019	-	-	10/07/2018
Portfolio	0.30%	5.10%	10.50%	0.30%	11.70%	-	-	2.50%

Roční výkonnost

Od	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	20.60%	-	-	-	-

* Uvedená výkonnost je vypočítána pomocí neobchodní NAV, která vychází z koncových kurzových cen ke konci měsíce, aby byla srovnatelná s ukazatelem výkonnosti, který také používá konečné burzovní ceny na konci měsíce.

* Zdroj: KBI. Výše uvedené výsledky se vztahují k úplnému období 12 měsíců za kalendářní rok. Veškeré výkony jsou vypočítány jako reinvestovaný čistý zisk očištěný od všech poplatků přijatých Podfondem a zaokrouhlena na nejbližší celou hodnotu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota investic se může podle tržních podmínek měnit směrem nahoru nebo dolů.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Top 10 pozic

	Váha
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.82%
KURITA WATER IND.	5.62%
UNITED UTILITIES GROUP	4.77%
XYLEM	4.72%
PENTAIR	4.36%
VALMONT INDUSTRIES	4.17%
ESSENTIAL UTILITIES	3.67%
STANTEC	3.66%
COWAY	3.50%
MUELLER WATER PRODUCTS	3.40%

* bez podílových fondů

AKCIE



Matt Sheldon

Senior Portfolio Manager



Catherine Ryan

Senior Portfolio Manager

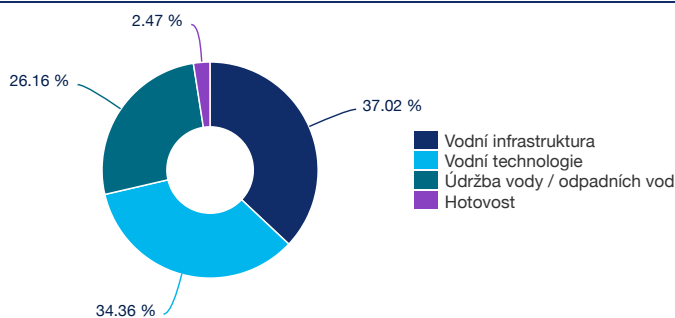
Komentář portfolio manažera

Rok původně začal dobře a investoři byli ochotni riskovat, ale s blížícím se koncem měsíce začala výkonnost klesat, jelikož ve zprávách dominoval koronavirus a rostly obavy, že by epidemie mohla mít globální dopady. Rozvíjející se trhy a konkrétně Čína byly pod tlakem a investoři se od cyklických titulů přesouvali k defenzivním. Navíc se blíží oznamování hospodářských výsledků za 4. čtvrtletí a očekává se, že některé koncové trhy budou slabé, což je spojeno s možností, že některé společnosti budou při formulování výhledu na rok 2020 až příliš opatrné.

To vše znamená, že investoři se drží zpátky. Nejlépe se ve vodní strategii dařilo segmentu rozvodu vody, jelikož je nejdefenzivnější, což mu zejména koncem měsíce hrálo do karet. Další byl segment vodních technologií a nejslabší byl sektor vodní infrastruktury. KBI Institutional Water Fund měl v lednu návratnost 0,3 % (v CZK).

Složení portfolia

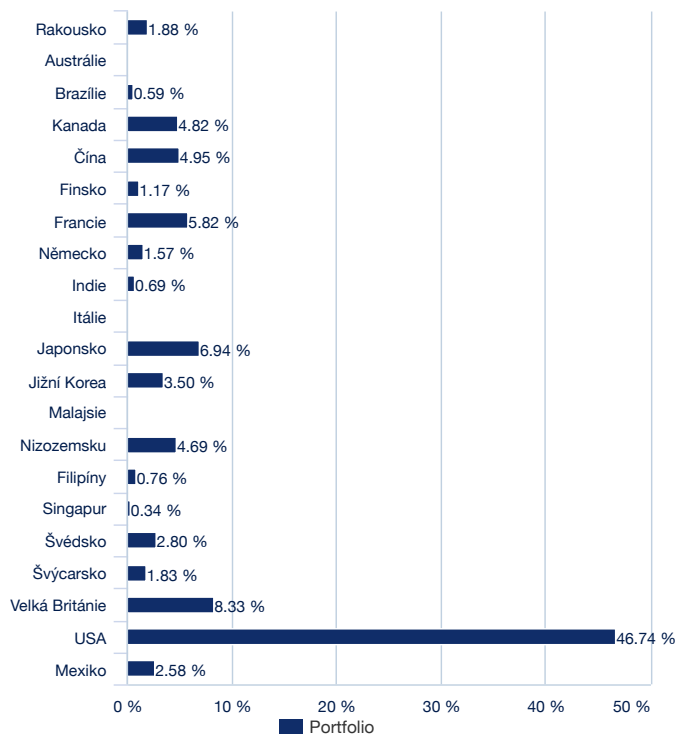
Složení portfolia podle sektorů



Sektor	31/01/2020	31/12/2019	30/11/2019	31/10/2019	30/09/2019
Vodní infrastruktura	37.02%	36.90%	35.75%	33.42%	33.29%
Vodní technologie	34.36%	34.51%	33.64%	33.41%	33.65%
Údržba vody / odpadních vod	26.16%	26.18%	26.67%	29.15%	29.58%
Hotovost	2.47%	2.42%	3.94%	4.02%	3.47%
Celkem	100%	100%	100%	100%	100%

* bez podílových fondů

Složení portfolia podle zemí



Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.